

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年04月18日21时12分

一、螺纹、热卷

报告导读：

MySteel公布的数据显示，螺纹库存继续下降，产量回落，表观需求回落，热卷的库存也在下降，但降幅缓慢。由于房地产开工等数据同比跌幅较大，中期来看，宏观经济、房地产市场以及基建投资等仍存在较大的压力，黑色商品的长期下行或低位宽幅震荡的趋势仍不会改变。近期螺纹和热卷减仓上行，多头并不主动，更多的是老的空头逢高离场。短期来看，螺纹和热卷大概率维持震荡偏强的走势。

操作建议： 观望，谨慎追涨杀跌

表1：螺纹、热卷相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3682	0	0	69	1.91%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3846	13	0.34%	85	2.26%
	螺纹钢现货价格（HRB400E 20mm，上海）	元/吨	3650	30	0.83%	90	2.53%
	热轧板卷现货价格（Q235 4.75mm，上海）	元/吨	3880	20	0.52%	80	2.11%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	-32	30		21	
	热轧卷板主力基差	元/吨	34	7		-5	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	71	14		21	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-61	0		-8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-83	-11		-20	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	31	7		2	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	146	17		9	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	278	31		38	
	热卷10-螺纹10价差	元/吨	164	13		16	
中厚板线材冷轧价格	线材市场价（HPB300 6.5mm，上海）	元/吨	3930	30	0.77%	90	2.34%
	普碳中板市场价（8mm，上海）	元/吨	4270	20	0.47%	30	0.71%
	冷轧卷板市场价（1.0mm，上海）	元/吨	4360	20	0.46%	30	0.69%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格（Q235）	元/吨	3490	30	0.87%	90	2.65%
	江阴废钢价格（6-8mm，现金不含税）	元/吨	2440	20	0.83%	50	2.09%
钢厂高炉生产及盈利情况（周度）	247家钢厂高炉开工率	%	77.81	—		1.21	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	223.58	—		2.27	1.03%
	盈利钢厂比例	%	38.1	—		4.77	
产量（周度）	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	217.87	—		7.92	3.77%
	热卷产量	万吨	323.15	—		1.82	0.57%
独立电弧炉钢厂开工情况（周度）	产能利用率	%	50.55	—		-1.53	
	开工率	%	66.84	—		-2.09	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	60.27	—		12.82	27.02%
库存（周度）	五大品种社会库存	万吨	1491.57	—		-60.35	-3.89%
	螺纹社会库存	万吨	754.86	—		-41.53	-5.21%
	热卷社会库存	万吨	329.89	—		-2.45	-0.74%
	五大品种钢厂库存	万吨	542.47	—		-38.78	-6.67%
	螺纹钢厂库存	万吨	259.93	—		-22.18	-7.86%
	热卷钢厂库存	万吨	87.97	—		0.14	0.16%
现货市场成交	唐山地区钢坯库存	万吨	90.02	—		-4.86	-5.12%
	全国建筑钢材成交量（7天移动均值，钢银）	万吨	29.99	0.27	0.90%	2.16	7.77%
期货仓单	线螺终端采购量（上海，周度）	吨	21100	—		10500	99.06%
	螺纹钢注册仓单数量	吨	165225	-21050		2847	
	热卷注册仓单数量	吨	219513	-4472		-7759	

二、铁矿石

报告导读：

虽然铁矿石价格大幅上涨，但持仓量一直在下降。从供求角度看，近期钢厂亏损情况有所改善，铁水产量有所恢复，上周日均铁水产量224.75万吨，环比增加1.17万吨，同比减少21.95万吨。但从宏观和房地产方面看，黑色商品长期下行趋势或宽幅震荡的走势应没有改变。在下游需求边际改善以及钢厂盈利改善的情况下，铁矿石短线维持偏强的概率大

操作建议： 观望，谨慎追涨杀跌

表2：铁矿石相关数据

--	--	--	--	--	--	--	--

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	麦克粉（青岛港）	元/湿吨	866	1	0.12%	53	6.52%
	金布巴粉60.5%（青岛港）	元/湿吨	838	10	1.21%	49	6.21%
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	870	44.0	5.33%	56.5	6.95%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	115.38	5.99	5.48%	11.12	10.67%
	普氏62%指数	美元/干吨	116.6	6.20	5.62%	9.05	8.41%
基差及期货月间价差	麦克粉（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-4	-43.0		-3.5	
	金布巴粉60.5%（青岛港）-DCE铁矿石主力	元/吨	-32	-34.0		-7.5	
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	45.5	6.0		9.5	
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	-90.5	-8.0		-18.5	
品种价差	PB块粉价差（日照港）	元/湿吨	121	1	0.83%	-8	-6.20%
	纽曼块粉价差（日照港）	元/湿吨	91	-1	-1.09%	11	13.75%
	卡拉加斯粉-PB粉（日照港）	元/吨	130	7	5.69%	21	19.27%
	PB-超特粉（日照港）	元/吨	151	-8	-5.03%	-18	-10.65%
	普氏65%-62%	美元/干吨	12.25	0.25		0.25	
	普氏62%-58%	美元/干吨	18.9	0.75		1.20	
海外铁矿石发货量（周度）	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1283.6	—		-298.9	-18.89%
	巴西铁矿石发货量	万吨	411.7	—		-318.9	-43.65%
海运费与汇率	BC运价：西澳-青岛	美元/吨	11.39	0.50	4.59%	2.41	26.84%
	BC运价：图巴朗-青岛	美元/吨	26.52	0.57	2.20%	2.06	8.42%
	美元指数		105.9392	-0.4305	-0.40%	0.7516	0.71%
	美元兑人民币即期		7.2383	0.0003	0.00%	0.0038	0.05%
铁矿石到港量与疏港量（周度）	北方六港到量合计	万吨	1225.2	—		133.5	12.23%
	日均疏港量（45港口合计）	万吨	302.15	—		10.84	3.72%
铁矿石库存（周度）	港口库存合计	万吨	14487.38	—		35.11	0.24%
	港口贸易库存	万吨	8814.73	—		83.25	0.95%
	进口矿烧结粉矿总库存：64家样本钢厂	万吨	1122.56	—		48.65	4.53%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量（186座）	万吨/日	51.61	—		0.91	1.79%
期货仓单	数量	手	1600	0		0	

铁矿石粉矿现货品牌价格（元/湿吨）

2024/4/18

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	884	+3	884	+2	905	+1	893	0	906	+3	890	+3	914	+6
卡拉加斯粉	1014	+11	1014	+9	1026	+11	1040	+10	1028	+13	1019	+9	1028	+10
巴混63.0%	918	+3	917	+2	926	+3	913	0	926	+3	914	+3	919	+4
巴混62.5%	913	+3	912	+2	921	+3	903	0	921	+3	909	+3	915	+5
纽曼粉	900	+4	899	+4	918	+3	903	-1	920	+2	905	+3	918	+5
麦克粉	866	+1	869	+6	888	+4	874	+4	892	+5	872	+3	891	+4
金布巴粉60.5%	838	+10	834	+11	860	+5	848	-2	860	+5	840	+10	849	+3
金布巴粉59.5%	828	+10	824	+11	850	+5	838	-2	850	+5	830	+10	839	+3
罗伊山粉	864	+3	864	+2	881	+3	868	0	881	+3	—	—	869	+6
IOC6	840	+2	840	+2	876	+3	870	+2	876	+3	855	+3	860	0
FMG混合粉	800	0	800	-1	810	+5	813	+13	809	+7	800	0	820	-6
超特粉	734	+9	733	+10	728	+7	735	-4	731	+9	—	—	773	+13
杨迪粉	837	+5	836	+4	809	+7	828	0	809	+7	836	+4	831	+3
卡拉拉精粉	980	+13	980	+13	—	—	1015	+5	—	—	—	—	1027	0
乌克兰精粉	1060	+10	—	—	1000	+25	—	—	1000	+25	993	+13	—	—
KUMBA	945	+10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差（元/吨）

DCE铁矿石主力最新价：871.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	13	13	34	22	35	19	43
卡拉加斯粉	143	143	155	169	157	148	157
巴混63.0%	47	46	55	42	55	43	48
巴混62.5%	42	41	50	32	50	38	44
纽曼粉	29	28	47	32	49	34	47
麦克粉	-5	-2	17	3	21	1	20
金布巴粉60.5%	-33	-37	-11	-23	-11	-31	-22
金布巴粉59.5%	-43	-47	-21	-33	-21	-41	-32
罗伊山粉	-7	-7	10	-3	10	—	-2
IOC6	-31	-31	5	-1	5	-16	-11
FMG混合粉	-71	-71	-61	-58	-62	-71	-51
超特粉	-137	-138	-143	-136	-140	—	-98
杨迪粉	-34	-35	-62	-43	-62	-35	-40
卡拉拉精粉	109	109	—	144	—	—	156

乌克兰精粉	189	—	129	—	129	122	—
KUMBA	74	—	—	—	—	—	—

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

据Mysteel，截至4月18日当周，螺纹钢社库连续六周减少，厂库连续五周减少，产量由降转增，表需由增转降。螺纹产量217.87万吨，较上周增加7.92万吨，增幅为3.77%；螺纹厂库259.93万吨，较上周减少22.18万吨，降幅为7.86%；螺纹社库754.86万吨，较上周减少41.53万吨，降幅为5.21%；螺纹表需281.58万吨，较上周减少5.01万吨，降幅为1.75%。

【央行副行长朱鹤新：保持人民币汇率基本稳定的目标和决心不会变，坚决防范超调风险】 中国人民银行副行长、国家外汇局局长朱鹤新在国新办新闻发布会上表示，今年以来市场对美联储货币政策转向预期出现反复，国际金融市场动荡加剧，一些货币汇率波动有所加大，人民币对美元汇率虽也出现波动，但对一篮子货币汇率在稳定基础上还有所升值。短期看，一季度经济实现良好开局，积极因素增多，有利于对冲外部扰动因素，对人民币汇率是有支撑的，人民币汇率保持基本稳定在宏观和微观上都有基础。下一步，央行将以我为主，兼顾内外均衡，坚持以市场供求为基础，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度；高度关注外汇市场形势变化，继续综合施策、稳定预期，坚决对顺周期行为予以纠偏，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在均衡水平上基本稳定。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。